STAATSCOURANT

Officiële uitgave van het Koninkrijk der Nederlanden sinds 1814.

Nr. 8403

25 februari 2016

Besluit van 18 februari 2016, houdende wijziging van de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft van 15 november 2006 in verband met een alternatief voor het pessimistisch scenario van opbouwproducten op spaarbasis, regels omtrent het beloningsbeleid voor beheerders en enkele technische aanpassingen (wijziging Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft in verband met een alternatief voor het pessimistisch scenario en regels omtrent het beloningsbeleid voor beheerders)

De Stichting Autoriteit Financiële Markten,

Gelet op artikel 1:117, vierde lid, van de Wet op het financieel toezicht en de artikelen 35, 54, 56, 66, 67, 69, 70, 71, 118, 123, 124, 133, 134, 164, 165 en 167 van het Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft;

Besluit:

ARTIKEL I

De Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft wordt als volgt gewijzigd:

A

Artikel 1:1 wordt als volgt gewijzigd:

1. Onderdeel p vervalt.

2. Onderdelen q tot en met aj worden verletterd tot onderdelen p tot en met ai.

3. In de onderdelen ae en af (nieuw) wordt telkens ‘1:12, vierde lid; 2:59, derde lid; 2:74, tweede lid’ vervangen door: 2:59, derde lid, 2:66a; 2:74, tweede lid.

4. In de onderdelen q, s, ai (nieuw), 2:3, 2:4, 2:5, 2:6, 3:1, 4:2, tabel 1, onder c, 5:2 en bijlage 1.4 wordt telkens ‘beleggingsinstelling’ vervangen door: beleggingsinstelling of icbe.

B

In artikel 2:1, tweede lid, wordt ‘artikel 1:12, 2:59, 2:74, 2:79, 2:85 of 4:7 van de wet’ vervangen door: artikel 2:59, 2:66a, 2:74, 2:79, 2:85 of 4:7 van de wet.

C

Het opschrift van paragraaf 2.2 komt te luiden:

> *§ 2.2 Regels met betrekking tot reclame-uitingen als bedoeld in artikel 53, zevende lid, van het besluit.*

D

In artikel 2:2 wordt ‘artikel 53, achtste lid, van het besluit’ telkens vervangen door: artikel 53, zevende lid, van het besluit.

E

Artikel 2:3 wordt als volgt gewijzigd:

1. In artikel 2:3 wordt telkens ‘bedoeld in artikel 65, tweede lid, van het besluit’ vervangen door:

bedoeld in artikel 115bb, eerste lid, van het besluit voorzover het een beleggingsinstelling betreft en artikel 65, tweede lid, van het besluit voorzover het een icbe betreft.

2. In artikel 2:3, tweede lid, wordt de zin: 'Informatie over de belangrijkste financiële risico's van een complex product in een reclame-uiting, bedoeld in artikel 52, eerste lid, van het besluit, via internet wordt weergegeven in de onmiddellijke nabijheid van de informatie over de opbrengsten van het complexe product in de reclame-uiting door middel van de risico-indicator te downloaden van www.afm.nl/reclameteksten.' vervangen door:

> Informatie over de belangrijkste financiële risico's van een complex product in een reclame-uiting, bedoeld in artikel 52, eerste lid, van het besluit, via internet wordt weergegeven door middel van de risico-indicator te downloaden van www.afm.nl/reclameteksten. Indien de reclame-uiting informatie bevat over opbrengsten van het complexe product wordt de risico-indicator in de onmiddellijke nabijheid van de informatie over de opbrengsten geplaatst.

F

In artikel 2:6 wordt 'artikel 2:4' vervangen door: artikel 2:5.

G

Het opschrift van paragraaf 3.1. komt te luiden:

> *§ 3.1 Financiële bijsluiter met betrekking tot complexe producten, met uitzondering van rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe.*

H

Artikel 3:1 komt te luiden:

> **Artikel 3:1**
>
> De financiële bijsluiter voor een complex product, niet zijnde een recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe, wordt opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:2 tot en met 3:10 en zo nodig ten minste een keer per jaar geactualiseerd.

I

In artikel 3:2 wordt in het eerste lid, onderdeel g, 'Indien het een indien het een' vervangen door: Indien het een.

J

Artikel 3:9, eerste lid, wordt als volgt gewijzigd:

1. In onderdeel b, wordt 'vier procent rendement' vervangen door: vier procent bruto rendement.

2. Aan onderdeel c, wordt de volgende zin toegevoegd: Indien voor opbouwproducten op spaarbasis een pessimistisch opbrengstscenario op basis van de guise misleidend is, wordt een pessimistisch opbrengstscenario getoond op basis van een eigen alternatieve berekening. De alternatieve berekening van het pessimistische opbrengstscenario mag niet uitkomen boven de pessimistische opbrengst volgens de guise-berekening.

K

In artikel 4:2, derde lid, wordt in tabel 1, onderdeel a, 'beleggingsfonds' vervangen door: recht van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe dat niet verhandelbaar is of dat op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect wordt ingekocht of terugbetaald.

L

De artikelen 4:1 tot en met 4:4 in hoofdstuk 5, worden vernummerd tot de artikelen 5:1 tot en met 5:4.

M

De artikelen 5:1 tot en met 5:6 in hoofdstuk 6 worden vernummerd tot de artikelen 6:1 tot en met 6:6.

N

De artikelen 6:1 tot en met 6:24 in hoofdstuk 7 worden vernummerd tot de artikelen 7:1 tot en met 7:24.

O

De artikelen 7:1 en 7:2 in hoofdstuk 8 worden vernummerd tot de artikelen 8:1 en 8:2.

P

In artikel 5:3 (nieuw) wordt ‘artikel 4:2’ vervangen door: artikel 5:2.

Q

Het opschrift van hoofdstuk 6 komt te luiden:

HOOFDSTUK 6. AANVULLENDE REGELS MET BETREKKING TOT BEHEERDERS VAN BELEGGINGSINSTELLINGEN EN BEHEERDERS VAN ICBE’S, BELEGGINGS-INSTELLINGEN EN ICBE’S

R

In de artikelen 6:3 (nieuw), 6:4 (nieuw), 6:5 (nieuw) en 6:6 (nieuw) wordt ‘instelling voor collectieve belegging in effecten’ telkens vervangen door: icbe.

S

In artikel 6:3 (nieuw) wordt ‘de artikelen 5:4 tot en met 5:6’ vervangen door: de artikelen 6:4 tot en met 6:6.

T

Na paragraaf 6.3 wordt een paragraaf ingevoegd, luidende:

§ 6.4. Regels met betrekking tot het beloningsbeleid voor de uitvoering van het beloningsbeleid als bedoeld in artikel 1:117 van de wet door beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe’s

Artikel 6:7

1. Een beheerder van een beleggingsinstelling stelt een beloningsbeleid vast en voert dit uit met inachtneming van artikel 13, eerste lid, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggings-instellingen.

2. Een beheerder van een icbe stelt een beloningsbeleid vast, en voert dit uit, met inachtneming van artikel 14 bis, eerste tot en met derde lid, en artikel 14 ter, eerste, derde en vierde lid, van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten.

U

In artikel 7:15 (nieuw) wordt ‘artikel 6:1’ vervangen door: artikel 7:1.

V

In de artikelen 7:15 (nieuw), 7:16 (nieuw), 7:17 (nieuw), 7:18 (nieuw), 7:19 (nieuw) en 7:20 (nieuw) wordt ‘artikel 6:14’ telkens vervangen door: artikel 7:14.

W

In de artikelen 7:17, onderdeel m (nieuw), en 7:18, onderdeel b (nieuw), wordt ‘165 eerste lid onderdeel a tot en met c BGfo’ vervangen door: 165, eerste lid, onderdelen a tot en met c, van het besluit.

X

In artikel 7:20 (nieuw) wordt ‘de artikelen 6:15 tot en met 6:19’ telkens vervangen door: de artikelen 7:15 tot en met 7:19.

Y

In het opschrift van bijlage 1.4 wordt de zinsnede ‘Bijlage ter uitvoering van artikel 2:2’ vervangen door: Bijlage ter uitvoering van artikel 2:3.

Z

In bijlage 4, tabel 1a, 1b, 2a en 2b en in bijlage 5, tabel 0, wordt ‘Verwacht rendement’ vervangen door: Verwacht bruto rendement.

AA

Bijlage 6 wordt als volgt gewijzigd:

1. Onderdeel 2.1.2 wordt vervangen door onderdeel 1.1.2.

2. Onderdeel 2.1.6 wordt vervangen door onderdeel 1.1.6.

3. In de onderdelen 1.1.3, 1.2.3, 1.3.3 en 1.4.3 wordt de tekst ‘Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw persoonlijke situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener.’ dikgedrukt.

4. In onderdeel 1.1 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij een Hypotheekvraag als volgt te luiden:

Dienstverleningsdocument Hypotheekvraag

In dit document staat wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel dat kost. Andere financiële dienstverleners hebben ook zo'n document. Zo kunt u ons vergelijken met anderen. En kunt u ook onze kosten vergelijken.

AFM test Onderneming 1
Vijzelgracht 50
1017HS Amsterdam
0123456789
info@voorbeeld.nl

Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw persoonlijke situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener.

U heeft een hypotheekvraag

Wilt u een lening voor uw woning? Bijvoorbeeld omdat u een woning wilt kopen en daarvoor een lening nodig heeft, of omdat u nadenkt over een nieuwe lening omdat de rentevastperiode van uw lening, is afgelopen. Dan kunt u in dit document lezen wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel onze dienstverlening kost. In deze situaties heeft u een hypotheek vraag en moet u over een aantal dingen nadenken. Bijvoorbeeld over:

- De hoogte van het bedrag dat u wilt lenen.
- Voor uw lening betaalt u iedere maand. De rente is niet bij iedere bank en verzekeraar hetzelfde.
- Ook moet u de lening terugbetalen. Dat kan op verschillende manieren. Ook daar moet u goed over nadenken.
- Soms is het verstandig om een verzekering te nemen bij uw lening.

In dit document kunt u lezen of wij u bij het beantwoorden van deze vragen kunnen helpen, hoe we dat doen en welke kosten daar ongeveer tegenover staan.

Samenvatting: wat kunnen wij voor u doen?

Wij zijn een financiële dienstverlener en hieronder staat wat wij voor u kunnen doen. Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen kan verdeeld worden in vijf verschillende soorten activiteiten. Niet iedere financiële dienstverlener doet ze alle vijf. Wij doen de donkergekleurde activiteiten. De lichtgekleurde doen we niet.

De hypotheek

Wij kunnen u adviseren over hypotheken van andere aanbieders. Wij kunnen ervoor zorgen dat u het contract krijgt.

1 Onderzoek **Hoe is uw persoonlijke situatie?**	**2 Advies** **Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?**	**3 Zoeken** **Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?**	**4 Contract** **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt.**	5 Onderhoud U heeft het contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat.

Verzekeringen bij de hypotheek

Wij kunnen u adviseren over verzekeringen van andere aanbieders. Wij kunnen ervoor zorgen dat u het contract krijgt.

1 Onderzoek **Hoe is uw persoonlijke situatie?**	**2 Advies** **Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?**	**3 Zoeken** **Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?**	**4 Contract** **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt.**	5 Onderhoud U heeft het contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat.

Gemiddelde kosten

Advies	Gericht op afsluiten		Combinatie
€ 1400	€ 800		€ 2200

Dienstverleningsdocument Hypotheekvraag

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

1 Onderzoek **Hoe is uw persoonlijke situatie?**	We beginnen met uw persoonlijke situatie. Want pas als we uw persoonlijke situatie goed kennen, kunnen we u een goed financieel advies geven. Samen met u beantwoorden we bijvoorbeeld de volgende vragen: • Wat weet u al over mogelijke financiële oplossingen? En heeft u hier ervaring mee? • Wat wilt u en wat kunt u betalen? • Hoeveel zekerheid wilt u? En hoeveel risico kunt u en wilt u nemen? Vrij in te vullen, maximaal 300 leestekens
2 Advies **Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?**	Nadat we uw persoonlijke situatie en wensen in beeld hebben gebracht en een beeld hebben van u als klant, analyseren we dit klantbeeld. U krijgt een financiële oplossing die aansluit bij uw situatie en wensen. Vrij in te vullen, maximaal 300 leestekens
3 Zoeken **Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?** [ ] **Dit biedt deze dienstverlener** [ ] **Dit biedt deze dienstverlener niet**	**De hypotheek** Nadat we hebben bekeken welke financiële oplossing het beste aansluit bij uw situatie en wensen, gaan we op zoek naar een passend product. Om een geschikt aanbod te vinden, vergelijken we een groot aantal hypotheken met elkaar. We bekijken welke hypotheken passen bij u en uw situatie. Geen vergelijking van producten | Vergelijking van beperkt aantal producten | **Vergelijking van groot aantal producten** Wij adviseren alleen hypotheken van andere aanbieders. **Verzekeringen bij de hypotheek** Nadat we hebben bekeken welke financiële oplossing het beste aansluit bij uw situatie en wensen, gaan we op zoek naar een passend product. Om een geschikt aanbod te vinden, vergelijken we een groot aantal verzekeringen met elkaar. We bekijken welke verzekeringen passen bij u en uw situatie. Geen vergelijking van producten | Vergelijking van beperkt aantal producten | **Vergelijking van groot aantal producten** Wij adviseren alleen verzekeringen van andere aanbieders.

Dienstverleningsdocument Hypotheekvraag

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

3 Zoeken **Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?**	Met meerdere aanbieders van financiële producten hebben wij een zakelijke relatie. Daarmee bedoelen we dat er eigendomsbelangen tussen ons en andere aanbieders zijn. Met één aanbieder van financiële producten hebben wij een contractuele afspraak. Daarmee bedoelen we dat we afspraken hebben gemaakt om producten van deze aanbieder te adviseren. De bovenstaande belangen kunnen invloed hebben op welke producten wij u adviseren. Vraag hiernaar in ons gesprek.
4 Contract **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt**	Nadat wij u advies hebben gegeven, neemt u een beslissing. Als u dat wilt kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens
5 Onderhoud U heeft een contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat	Het contract loopt vaak lang door. Nadat u het contract heeft getekend, kan uw persoonlijke situatie veranderen. Mogelijk past het product in de toekomst niet meer bij uw persoonlijke situatie. Het is belangrijk dat u weet dat u tijdens de looptijd van het contract recht hebt op informatie over onder andere belangrijke wijzigingen in het product. **Let op!** **Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost.** Wij kunnen, naast de wettelijke verplichtingen die wij al hebben, geen andere onderhoudsactiviteiten voor u verrichten nadat het contract is afgesloten.

Dienstverleningsdocument Hypotheekvraag

Kosten: Hoeveel betaalt u?

Kosten voor de dienstverlening

	Gemiddelde kosten	Starter	Eventueel vrij in te vullen	Eventueel vrij in te vullen
Advieskosten	€ 1400	€ 1000	€ 1200	n.v.t.
Kosten gericht op afsluiten product	€ 800	€ 800	€ 800	€ 900
Combinatie	€ 2200	€ 1700	€ 2100	€ 900

De kosten worden apart in rekening gebracht via een vast tarief.

Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.

Afhankelijk van de diensten die u kiest kunnen de kosten die in rekening gebracht worden verschillen.

Dit document kunt u gebruiken bij het maken van concrete afspraken over de dienstverlening.

5. In de onderdelen 1.1.1, 1.1.4, 1.1.5, 1.2.1, 1.3.1 en 1.4.1 wordt '#009DEO' telkens vervangen door: #009DE0.

6. In artikel 1.1.4 wordt 'DE HYPOTHEEK' vervangen door 'De hypotheek' en wordt 'VERZEKERINGEN BIJ DE HYPOTHEEK' vervangen door: Verzekeringen bij de hypotheek.

7. In de onderdelen 1.1.5, 1.2.5, 1.3.5 en 1.4.5 wordt bij 'Uitwerking activiteit 5 van de activiteitenbalk 'Onderhoud' de tekst 'Let op! Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost.' dikgedrukt.

8. In de onderdelen 1.2.1, 1.3.1 en 1.4.1 wordt '# 009DEO' vervangen door: #009DE0.

9. In onderdeel 1.2 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de vraag over risico's afdekken als volgt te luiden:

Dienstverleningsdocument Risico's afdekken

In dit document staat wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel dat kost. Andere financiële dienstverleners hebben ook zo'n document. Zo kunt u ons vergelijken met anderen. En kunt u ook onze kosten vergelijken.

AFM test Onderneming 1
Vijzelgracht 50
1017HS Amsterdam
0123456789
info@voorbeeld.nl

Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw persoonlijke situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener.

U wilt een verzekering

Wilt u een verzekering? Bijvoorbeeld voor als u of uw partner overlijdt? Of voor als u arbeidsongeschikt of werkloos wordt? Dan kunt u in dit document lezen wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel onze dienstverlening kost. In deze situaties heeft u een vraag over het afdekken van risico's en moet u over een aantal dingen nadenken. Bijvoorbeeld over:

- Heeft u de verzekering nodig?
- Hoeveel premie betaalt u voor de verzekering?
- In welke situaties keert de verzekering uit?
- In welke situaties keert de verzekering niet uit?

In dit document kunt u lezen of wij u bij het beantwoorden van deze vragen kunnen helpen, hoe we dat doen en welke kosten daar ongeveer tegenover staan.

Samenvatting: wat kunnen wij voor u doen?

Wij zijn een financiële dienstverlener en hieronder staat wat wij voor u kunnen doen. Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen kan verdeeld worden in vijf verschillende soorten activiteiten. Niet iedere financiële dienstverlener doet ze alle vijf. Wij doen de donkergekleurde activiteiten. De lichtgekleurde doen we niet.

Wij geven u geen advies over verzekeringen. Wel kunnen wij ervoor zorgen dat u het contract krijgt.

1 Onderzoek Hoe is uw persoonlijke situatie?

2 Advies Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?

3 Zoeken Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?

4 Contract Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt.

5 Onderhoud U heeft het contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat.

Gemiddelde kosten

Advies	Gericht op afsluiten		Combinatie
n.v.t.	€ 600		n.v.t.

Dienstverleningsdocument Risico's afdekken

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

1 Onderzoek Hoe is uw persoonlijke situatie?	Wij geven u geen advies over uw verzekeringsvraag en brengen uw persoonlijke situatie niet in kaart.
2 Advies Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?	Wij geven u geen advies over uw verzekeringsvraag en gaan daarom niet voor u op zoek naar een financiële oplossing die aansluit bij uw persoonlijke situatie en wensen.
3 Zoeken Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past? Dit biedt deze dienstverlener Dit biedt deze dienstverlener niet	U heeft zelf een financiële oplossing gekozen en hiervoor een aanbieder geselecteerd. Wij maken dan ook geen vergelijking van producten van aanbieders om een geschikt aanbod te vinden. Geen vergelijking van producten / Vergelijking van beperkt aantal producten / Vergelijking van groot aantal producten

Dienstverleningsdocument Risico's afdekken

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

4 Contract **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt**	Wij kunnen ervoor zorgen dat u de contracten krijgt voor het product dat u zelf gekozen heeft. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
5 Onderhoud **U heeft een contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat**	Het contract loopt vaak lang door. Nadat u het contract heeft getekend, kan uw persoonlijke situatie veranderen. Mogelijk past het product in de toekomst niet meer bij uw persoonlijke situatie. Het is belangrijk dat u weet dat u tijdens de looptijd van het contract recht hebt op informatie over onder andere belangrijke wijzigingen in het product. **Let op!** **Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost.** Wij kunnen, naast de wettelijke verplichtingen die wij al hebben, onderhoudsactiviteiten voor u verrichten nadat het contract is afgesloten. Bespreek met ons wat wij voor u kunnen doen. Wij brengen hiervoor geen extra kosten in rekening.

Dienstverleningsdocument Risico's afdekken

Kosten: Hoeveel betaalt u?

Kosten voor de dienstverlening

	Gemiddelde kosten	Zakelijk
Advieskosten	n.v.t.	n.v.t.
Kosten gericht op afsluiten product	€ 600	€ 700
Combinatie	n.v.t.	n.v.t.

De kosten worden apart in rekening gebracht via een vast tarief.

Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.

Afhankelijk van de diensten die u kiest kunnen de kosten die in rekening gebracht worden verschillen.

Dit document kunt u gebruiken bij het maken van concrete afspraken over de dienstverlening.

10. In onderdeel 1.2.5 bij Uitwerking activiteit 4 van activiteitenbalk ‘Contract’ wordt ‘*B’* vervangen door ‘B’ en vervalt de zinsnede (*Deze zin is altijd lichtgekleurd.)*

11. In onderdeel 3.1 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de vraag over vermogen opbouwen als volgt te luiden:

Dienstverleningsdocument Vermogen opbouwen

In dit document staat wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel dat kost. Andere financiële dienstverleners hebben ook zo’n document. Zo kunt u ons vergelijken met anderen. En kunt u ook onze kosten vergelijken.

AFM test Onderneming 1
Vijzelgracht 50
1017HS Amsterdam
0123456789
info@voorbeeld.nl

Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw persoonlijke situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener.

U wilt extra geld voor later

Wilt u extra geld voor later? Wilt u bijvoorbeeld later extra pensioen? Of wilt u later extra geld hebben voor iets anders? Dan kunt u in dit document lezen wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel onze dienstverlening kost. In deze situaties heeft u een vermogensopbouw vraag en moet u over een aantal dingen nadenken. Bijvoorbeeld over:

- Hoeveel pensioen heeft u later? Vindt u dat genoeg? Of vindt u dat te weinig?
- Heeft u nu geld over voor extra pensioen?
- Wat zijn de regels van de Belastingdienst?
- Wat zijn de voordelen en nadelen van sparen of beleggen?

In dit document kunt u lezen of wij u bij het beantwoorden van deze vragen kunnen helpen, hoe we dat doen en welke kosten daar ongeveer tegenover staan.

Samenvatting: wat kunnen wij voor u doen?

Wij zijn een financiële dienstverlener en hieronder staat wat wij voor u kunnen doen. Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen kan verdeeld worden in vijf verschillende soorten activiteiten. Niet iedere financiële dienstverlener doet ze alle vijf. Wij doen de donkergekleurde activiteiten. De lichtgekleurde doen we niet.

Wij kunnen u alleen adviseren over onze eigen vermogensopbouw producten. Wij kunnen ervoor zorgen dat u het contract krijgt.

1 Onderzoek Hoe is uw persoonlijke situatie?

2 Advies Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?

3 Zoeken Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?

4 Contract Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt.

5 Onderhoud U heeft het contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat.

Gemiddelde kosten

Advies	Gericht op afsluiten		Combinatie
€ 800	€ 700		€ 1500

Dienstverleningsdocument Vermogen opbouwen

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

1 Onderzoek **Hoe is uw persoonlijke situatie?**	We beginnen met uw persoonlijke situatie. Want pas als we uw persoonlijke situatie goed kennen, kunnen we u een goed financieel advies geven. Samen met u beantwoorden we bijvoorbeeld de volgende vragen: • Wat weet u al over mogelijke financiële oplossingen? En heeft u hier ervaring mee? • Wat wilt u en wat kunt u betalen? • Hoeveel zekerheid wilt u? En hoeveel risico kunt u en wilt u nemen? Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
2 Advies **Welke financiële oplossing past bij u en uw situatie?**	Nadat we uw persoonlijke situatie en wensen in beeld hebben gebracht en een beeld hebben van u als klant, analyseren we dit klantbeeld. U krijgt een financiële oplossing die aansluit bij uw situatie en wensen. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
3 Zoeken Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past? [ ] **Dit biedt deze dienstverlener** [ ] **Dit biedt deze dienstverlener niet**	Nadat we hebben bekeken welke financiële oplossing het beste aansluit bij uw situatie en wensen, gaan we op zoek naar een passend product. Wij adviseren alleen onze eigen vermogensopbouw producten en wij maken daarom geen vergelijking van vermogensopbouw producten van andere aanbieders om een geschikt aanbod te vinden. Geen vergelijking van producten | Vergelijking van beperkt aantal producten | Vergelijking van groot aantal producten

Dienstverleningsdocument Vermogen opbouwen

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

4 Contract **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt**	Nadat wij u advies hebben gegeven, neemt u een beslissing. Als u dat wilt kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
5 Onderhoud **U heeft een contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat**	Het contract loopt vaak lang door. Nadat u het contract heeft getekend, kan uw persoonlijke situatie veranderen. Mogelijk past het product in de toekomst niet meer bij uw persoonlijke situatie. Het is belangrijk dat u weet dat u tijdens de looptijd van het contract recht hebt op informatie over onder andere belangrijke wijzigingen in het product. **Let op!** **Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost.** Wij kunnen, naast de wettelijke verplichtingen die wij al hebben, de donkergedrukte activiteiten verrichten voor het onderhoud van uw contract. • **Regelmatig controleren of het product nog steeds past bij uw persoonlijke (financiële) situatie en wensen.** • **Regelmatig vergelijken of er nieuwe of vernieuwde producten zijn die mogelijk beter bij uw (persoonlijke) situatie passen.** • Uw belangen behartigen wanneer het tussen u en de bank of verzekeraar misgaat. • **Eventueel vrij in te vullen** De kosten worden apart in rekening gebracht via een uurtarief.

Dienstverleningsdocument Vermogen opbouwen

Kosten: Hoeveel betaalt u?

Kosten voor de dienstverlening

	Gemiddelde kosten
Advieskosten	€ 800
Kosten gericht op afsluiten product	€ 700
Combinatie	€ 1500

De kosten worden apart in rekening gebracht via een vast tarief.

Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.

Afhankelijk van de diensten die u kiest kunnen de kosten die in rekening gebracht worden verschillen.

Dit document kunt u gebruiken bij het maken van concrete afspraken over de dienstverlening.

12. In onderdeel 1.4 komt het voorbeeld standaard model voor het dienstverleningsdocument bij de pensioenvraag werkgever als volgt te luiden:

Dienstverleningsdocument Pensioenvraag Werkgever

In dit document staat wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel dat kost. Andere financiële dienstverleners hebben ook zo'n document. Zo kunt u ons vergelijken met anderen. En kunt u ook onze kosten vergelijken.

AFM test Onderneming 1
Vijzelgracht 50
1017HS Amsterdam
0123456789
info@voorbeeld.nl

Let op! In dit document beschrijven we wat we normaal gesproken doen en wat de gemiddelde prijs is van deze diensten. Deze informatie is dus niet specifiek afgestemd op uw situatie. Maak daarom altijd goede afspraken met uw financiële dienstverlener.

U wilt pensioen regelen voor uw werknemers

Heeft u een eigen bedrijf of bent u werkzaam in een bedrijf en wilt u pensioen regelen voor uw werknemers? Dan kunt u in dit document lezen wat wij voor u kunnen doen. En hoeveel onze dienstverlening kost. Als u pensioen wilt regelen of veranderen voor uw werknemers, moet u over een aantal dingen nadenken. Bijvoorbeeld over:

- Welke soorten pensioenregelingen zijn er? Wat zijn daarvan de voordelen en de nadelen?
- Wat betekent het voor uw bedrijf dat u voor uw werknemers pensioen regelt?
- Wat betekent het voor uw werknemers dat u hun pensioen wilt veranderen?
- Hoe regelt u pensioen? Regelt u dat met een verzekeraar. Of dient u zich bij een bedrijfstakpensioenfonds aan te sluiten? Of richt u een ondernemingspensioenfonds op.

In dit document kunt u lezen of wij u bij het beantwoorden van deze vragen kunnen helpen, hoe we dat doen en welke kosten daar ongeveer tegenover staan.

Samenvatting: wat kunnen wij voor u doen?

Wij zijn een financiële dienstverlener en hieronder staat wat wij voor u kunnen doen. Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen kan verdeeld worden in vijf verschillende soorten activiteiten. Niet iedere financiële dienstverlener doet ze alle vijf. Wij doen de donkergekleurde activiteiten. De lichtgekleurde doen we niet.

Wij kunnen u alleen adviseren over onze eigen pensioenproducten. Wij kunnen ervoor zorgen dat u het contract krijgt.

1 **Onderzoek**
In kaart brengen van uw situatie

2 **Advies**
Welke financiële oplossing past bij uw situatie?

3 Zoeken
Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past?

4 **Contract**
Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt.

5 **Onderhoud**
U heeft het contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat.

Gemiddelde kosten

Advies	Gericht op afsluiten		Combinatie
€ 1200	€ 700		€ 1900

Dienstverleningsdocument Pensioenvraag Werkgever

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

1 Onderzoek **In kaart brengen van uw situatie**	We beginnen met het in kaart brengen van uw situatie en wensen. Want pas als we uw situatie goed kennen, kunnen we u een goed financieel advies geven. Samen met u beantwoorden we bijvoorbeeld de volgende vragen: • Wat weet u al over mogelijke financiële oplossingen? En heeft u hier ervaring mee? • Wat wilt u en wat kunt u betalen? • Hoeveel zekerheid wilt u? En hoeveel risico kunt u en wilt u nemen? Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
2 Advies **Welke financiële oplossing past bij uw situatie?**	Nadat we uw situatie in beeld hebben gebracht en een beeld hebben van u als klant, analyseren we dit klantbeeld. U krijgt een financiële oplossing die aansluit bij uw situatie en wensen. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
3 Zoeken Welke aanbieder heeft de financiële oplossing die bij u past? **Dit biedt deze dienstverlener** **Dit biedt deze dienstverlener niet**	Nadat we hebben bekeken welke financiële oplossing het beste aansluit bij uw situatie en wensen, gaan we op zoek naar een passend product. Wij adviseren alleen onze eigen pensioenproducten en wij maken daarom geen vergelijking van pensioenproducten van andere aanbieders om een geschikt aanbod te vinden. Geen vergelijking van producten | Vergelijking van beperkt aantal producten | Vergelijking van groot aantal producten Met één aanbieder van financiële producten hebben wij een zakelijke relatie. Daarmee bedoelen we dat er een eigendomsbelang tussen ons en een andere aanbieder is. Met één aanbieder van financiële producten hebben wij een contractuele afspraak. Daarmee bedoelen we dat we afspraken hebben gemaakt om producten van deze aanbieder te adviseren.

Dienstverleningsdocument Pensioenvraag Werkgever

Toelichting: Wat kunnen wij voor u doen?

❹ Contract **Heeft u gekozen? Dan kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt**	Nadat wij u advies hebben gegeven, neemt u een beslissing. Als u dat wilt kunnen wij ervoor zorgen dat u de contracten krijgt. Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.
❺ Onderhoud **U heeft een contract. Daarna houden wij in de gaten of het goed gaat**	Het contract loopt vaak lang door. Nadat u het contract heeft getekend, kan uw situatie veranderen. Mogelijk past het product in de toekomst niet meer bij uw situatie. Het is belangrijk dat u weet dat u tijdens de looptijd van het contract recht hebt op informatie over onder andere belangrijke wijzigingen in het product. **Let op!** **Wat financiële dienstverleners voor u kunnen doen nadat u het contract heeft, kan heel erg verschillen. Spreek daarom goed af wat hij doet en wat hij niet doet. En hoeveel dat kost.** Wij kunnen, naast de wettelijke verplichtingen die wij al hebben, de donkergedrukte activiteiten verrichten voor het onderhoud van uw contract. • **Regelmatig controleren of het product nog steeds past bij uw (financiële) situatie en wensen.** • **Regelmatig vergelijken of er nieuwe of vernieuwde producten zijn die mogelijk beter bij uw situatie passen.** • Uw belangen behartigen wanneer het tussen u en de bank of verzekeraar misgaat. De kosten worden apart in rekening gebracht via een uurtarief.

Dienstverleningsdocument Pensioenvraag Werkgever

Kosten: Hoeveel betaalt u?

Kosten voor de dienstverlening

	Gemiddelde kosten	Minder dan 250 medewerkers	Meer dan 250 medewerkers
Advieskosten	€ 1200	€ 1000	€ 1400
Kosten gericht op afsluiten product	€ 700	€ 700	€ 700
Combinatie	€ 1900	€ 1700	€ 2100

De kosten worden apart in rekening gebracht via een vast tarief.

Vrij in te vullen, maximaal 400 leestekens.

Afhankelijk van de diensten die u kiest kunnen de kosten die in rekening gebracht worden verschillen.

Dit document kunt u gebruiken bij het maken van concrete afspraken over de dienstverlening.

13. In onderdeel 1.4.3 wordt de tekst ‘*Dienstverleningsdocument Pensioenvraag*’ vervangen door: *Dienstverleningsdocument Pensioenvraag werkgever*.

BB

Bijlage 8 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt ‘van de artikel 4:2’ vervangen door: van artikel 5:2.

2. In de samenvatting wordt ‘artikel 4:1’ vervangen door: artikel 5:1.

CC

Bijlage 9 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt ‘ van de artikel 4:2’ vervangen door: van artikel 5:2.

2. In voetnoot 1 wordt ‘artikel 4:2’ vervangen door: artikel 5:2.

DD

In het opschrift van bijlage 10 wordt ‘van de artikel 4:2’ vervangen door: van artikel 5:4.

EE

Bijlage 11 wordt als volgt gewijzigd:

1. In het opschrift wordt ‘artikel 6:2’ vervangen door: artikel 7:2.

2. In onderdeel 9.26, onder 1, wordt ‘artikel 6:17 of 6:18’ vervangen door: artikel 7:17 of 7:18.

FF

In het opschrift van bijlage 12 wordt ‘artikel 6:3’ vervangen door: artikel 7:3.

ARTIKEL II

1. Deze regeling treedt, met uitzondering van paragraaf 6.4, op 1 april 2016 in werking.

2. Paragraaf 6.4 treedt in werking op het tijdstip waarop de Implementatiewet wijziging richtlijn icbe’s in werking treedt.

ARTIKEL III

Deze regeling wordt aangehaald als: wijziging Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft in verband met een alternatief voor het pessimistisch scenario en regels omtrent het beloningsbeleid voor beheerders.

Deze regeling zal met de toelichting in de Staatscourant worden geplaatst.

Amsterdam, 18 februari 2016

Voorzitter,
M.W.L. van Vroonhoven.

Bestuurslid,
H.W.O.L.M. Korte.

TOELICHTING

ALGEMEEN

1. Inleiding

De aanleiding voor de wijziging van de Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft (Nrgfo) is ten eerste een aanpassing van de te hanteren berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario voor opbouwproducten op spaarbasis. Door de huidige lage rente sluit de voorgeschreven berekening niet aan op de realiteit.
Daarnaast is een aanleiding voor de wijziging het doorvoeren van puur technische verbeteringen. Het gaat hier bijvoorbeeld om verkeerde verwijzingen, om het in lijn brengen van definities met de Wet op het financieel toezicht (Wft), maar ook om technische aanpassingen in de regelgeving omtrent het dienstverleningsdocument. Ten slotte worden er ook regels toegevoegd omtrent het beloningsbeleid van beheerders door middel van een verwijzing naar de wijzigingsrichtlijn icbe's[1] en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen

2. Inhoud Nadere regeling gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft

De Nrgfo wordt op de volgende punten aangepast:
1) aanpassing van de te hanteren berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario voor opbouwproducten op spaarbasis;
2) wijzigingen in verband met de wijziging van de definitie van beleggingsinstelling in de Wft;
3) technische aanpassingen met betrekking tot het dienstverleningsdocument;
4) overige technische aanpassingen;
5) het toevoegen van regels omtrent het beloningsbeleid van beheerders door middel van een verwijzing naar de wijzigingsrichtlijn icbe's[2] en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.[3].

Deze wijzigingen worden hieronder nader toegelicht.

2.1 Berekening voor het pessimistisch opbrengstscenario voor opbouwproducten op spaarbasis

Door de lage rentestand is voor opbouwproducten op spaarbasis het pessimistisch opbrengstscenario door middel van de guise in bepaalde gevallen misleidend. Uit artikel 4:19 Wft volgt dat de informatie die de financiële onderneming aan cliënten verstrekt niet-misleidend mag zijn. Het is aan de financiële onderneming om te bepalen of de uitkomst van de guise voor haar product misleidend is. Indien het pessimistisch opbrengstscenario (op een of meer punten in de tijd in het scenario) hoger is dan het geoffreerde rendement is zeker sprake van een misleidend scenario. Het pessimistisch opbrengstscenario geeft in een dergelijk geval geen goed beeld van de mogelijke toekomstige eindwaarden. Derhalve wordt aan artikel 3:9, eerste lid, onderdeel c, een zin toegevoegd dat een financiële onderneming een alternatief pessimistisch opbrengstscenario dient te tonen in het geval het pessimistisch scenario door middel van de guise misleidend is. Tevens wordt voorgesteld in artikel 3:9, tweede lid, en in bijlage 5 bij tabel 0 te verduidelijken dat het gaat om bruto rendementen.
De Autoriteit Financiële Markten (AFM) heeft onderzocht of onder meer door de lage rentestand de in tabel 0 gehanteerde rendementen zouden moeten worden aangepast. In het rapport van de AFM (Een kwantitatieve risicoindicator voor financiële producten) van 2007 heeft de AFM geschreven over onder meer het berekenen van de risicoindicator als bepaald in de Nrgfo. De daarin gebruikte methodiek[4] wijkt af van de methodiek die is gebruikt in de Nrgfo om de rendementen in tabel 0 te bepalen. Het gaat om de *historie* waarop de berekening van het depositorendement is gebaseerd. In de beschrijving in het rapport uit 2007 is bepaald dat het 4-jaars gemiddelde van de drie-maands *Netherlands Interbank Offer Rate* wordt gebruikt voor de berekening. Bij de daadwerkelijke berekening in de Nrgfo is gebruik gemaakt van een veel langere tijdshorizon (namelijk van 104 jaar). Om deze inconsistentie weg te nemen, maar ook te kiezen voor een passende methodiek die aansluit bij de huidige realiteit

---

[1] Richtlijn nr. 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van de richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (PbEU 2014, L 257).

[2] Richtlijn nr. 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014 tot wijziging van de richtlijn 2009/65/EG tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) wat bewaartaken, beloningsbeleid en sancties betreft (PbEU 2014, L 257).

[3] Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en tot wijziging van de Richtlijnen 2003/41/EG en 2009/65/EG en van de Verordeningen (EG) nr. 1060/2009 en (EU) nr. 1095/2010 (PbEU 2011, L 174).

[4] 'Een kwantitatieve risicoindicator voor financiële producten', AFM, februari 2007. http://www.afm.nl/~/media/Files/rapport/2007/rapport_een_kwantitatieve_risico_indicator_voor_financiele_producten_220206.ashx

zou een volledige herziening van de Nrgfo methodiek nodig zijn. Hier kiest de AFM op dit moment echter niet voor, gelet op de komst van PRIIPs[5]. De AFM kiest ervoor alleen bovenstaande relatief kleine aanpassing door te voeren voor opbouwproducten op spaarbasis.

2.2 Gevolgen wijziging definitie beleggingsinstelling

Met de implementatie van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen in de Wft is de definitie van beleggingsinstelling gewijzigd. Voorheen vielen hier alle beleggingsinstellingen onder, nu vallen instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's) niet langer onder de definitie van beleggingsinstelling. Instellingen voor collectieve belegging in effecten zijn apart genoemd in artikel 1:1 van de Wft. Daarom is in de Nrgfo aangesloten bij de definitie van beleggingsinstelling en van instelling voor collectieve belegging in effecten door overal waar het zo bedoeld is zowel beleggingsinstellingen als icbe's te adresseren.

2.3 Technische aanpassingen in verband met het dienstverleningsdocument

Op 17 juni 2013 is de Nrgfo gewijzigd, waarbij een nieuw dienstverleningsdocument is geïntroduceerd. Enkele technische onvolkomenheden in bijlage 6, waarin regels zijn gesteld houdende de vormgeving en inhoud van het dienstverleningsdocument, zijn met het onderhavige besluit hersteld. Dit zijn puur technische wijzigingen. In de dienstverleningsdocument-generator (DVD-generator) zijn deze wijzigingen al doorgevoerd.

2.4 Overige technische aanpassingen

Verder wordt een aantal fouten hersteld, zoals foutieve wijzigingen. Tevens vervalt de definitie van kostenratio, omdat dit begrip niet wordt gebruikt in de Nrgfo.

2.5 Het toevoegen van een verwijzing naar de wijzigingsrichtlijn icbe's en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen wat betreft het beloningsbeleid van beheerders

De wijzigingsrichtlijn icbe's en de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen bevatten regels omtrent het beloningsbeleid voor de beheerders. Daarom is in de Nrgfo een nieuwe paragraaf 6.4 ingevoegd met betrekking tot het beloningsbeleid voor beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's. Artikel 6:7 verwerkt artikel 13, eerste lid, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen en de artikelen 14 bis, eerste tot en met derde lid, en artikel 14 ter, eerste, derde en vierde lid, van de wijzigingsrichtlijn icbe's. Aangezien in artikel 6:7 alleen wordt verwezen naar de desbetreffende artikelen uit de richtlijnen en het derhalve een louter technische implementatie betreft, zijn deze wijzigingen van de Nrgfo niet ter consultatie aan marktpartijen voorgelegd.

3. Gevolgen voor het bedrijfsleven

De wijzigingen beschreven in 2.2 tot en met 2.5 hebben geen gevolgen voor financiële ondernemingen. Dit zijn geen inhoudelijke wijzigingen, omdat ze technisch van aard zijn of slechts formalisering van een bestaande praktijk. Zo zijn de aanpassingen in de regelgeving rondom het dienstverleningsdocument al doorgevoerd in de DVD-generator.

Aanpassing 2.1 (aanpassing pessimistisch scenario) heeft wel (beperkte) gevolgen voor de financiële ondernemingen. Hoewel de AFM ervoor heeft gekozen de aanpassing zo klein mogelijk te houden, zullen financiële ondernemingen mogelijk hun informatie aan cliënten moeten aanpassen. Door middel van Q&A's zal bovendien aan de financiële ondernemingen richting gegeven worden hoe deze aanpassing vorm gegeven kan worden. De AFM heeft ervoor gekozen om, op basis van de opmerkingen over inwerkingtreding en gewenste implementatietermijn, de financiële ondernemingen meer tijd te geven om de eventueel benodigde aanpassingen door te voeren.

4. Marktconsultaties

De AFM heeft de wijziging van de Nrgfo tussen 7 juli en 21 augustus geconsulteerd via de website https://www.afm.nl/nl-nl/professionals/nieuws/2015/juli/consultatie-nrgfo. Er zijn zeven reacties binnen

[5] Verordening (EU) nr. 1286/2014 ven het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) (PbEU 2014, L 352).

gekomen. Een uitgebreide reactie op de consultatieopmerkingen is te vinden in het feedbackstatement van de AFM, te vinden via de website van de AFM.

De belangrijkste aanpassing naar aanleiding van de opmerkingen uit de consultatie betreft het vervallen van de nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter (FB-modellen). Naar aanleiding van de consultatie zijn veel nuttige opmerkingen gekomen over de nieuwe modellen voor de financiële bijsluiter voor de producten uitgestelde uitkering en uitgestelde lijfrente. Deze opmerkingen geven aanleiding tot aanpassingen van deze modellen. Om dit te bewerkstelligen moet de AFM niet alleen de Nrgfo aanpassen, maar deze aanpassingen ook doorvoeren in de FB-generator. Dit kost de nodige tijd. De AFM heeft dan ook geconcludeerd dat dit niet voor 1 januari 2016 mogelijk is. Dit zou betekenen dat deze aanpassingen pas in het voorjaar kunnen worden doorgevoerd en daarna moeten de aanbieders de mogelijkheid hebben de offertes aan te passen op basis van die wijzigingen. Dit betekent dat het gebruik van de nieuwe modellen voor 1 juli 2016 niet haalbaar lijkt. Aangezien met de inwerkingtreding van de PRIIPs op 31 december 2016 de regelgeving rondom FB-modellen gewijzigd zal worden, vindt de AFM het – vanuit het oogpunt van de kosten en lasten voor de aanbieders – onwenselijk voor een periode van een half jaar nog deze wijzigingen door te voeren.
Voor de consument betekent dit de voor deze producten de FB-modellen voor opbouwproducten en uitkeringsproduct worden gebruikt, zoals dit nu ook het geval is.
Daarom heeft de AFM besloten om de nieuwe modellen op dit moment niet door te voeren, en bij inwerkingtreding van PRIIPs, nogmaals te bekijken of er aanleiding is deze alsnog door te voeren (indien voor deze producten niet wordt aangesloten bij het *'Key Information Document'*).

ARTIKELSGEWIJS

A

De definitie van kostenratio vervalt, omdat deze term verder niet meer voorkomt in de regeling.

B, C en D

Deze aanpassingen herstellen verkeerde verwijzingen.

E

De eerste wijziging van artikel 2.3 is toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.2). Het tweede punt verduidelijkt dat de relevante informatie bij elkaar moet staan in de reclame-uiting, zodat de risico's voldoende duidelijk zijn.

F

Een foutieve verwijzing is aangepast.

G

Deze wijziging is nader toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (2.2).

H

Naast de algemene norm dat informatie over financiële producten juist moet zijn, stond de specifieke eis om de Financiële Bijsluiter actueel te houden wat impliciet in bijlagen (zoals de bijlage voor de bepaling van de productspecifieke parameters). Voor de Essentiële Beleggingsinformatie (voor beleggingsinstellingen) is dit helderder en direct geregeld. Om onduidelijkheid over de bedoeling te voorkomen is deze eis nu expliciet gemaakt in artikel 3:1 door aan te geven dat de financiële bijsluiter zo nodig ten minste een keer per jaar wordt aangepast. Hiermee wordt bedoeld dat wijzingen in de productvoorwaarden ook direct worden doorgevoerd in de Financiële Bijsluiter en dat getallenvoorbeelden en risicoaanduiding worden aangepast zodra ze niet meer representatief zijn.

I

Het gaat hier om de aanpassing van een verschrijving.

J

De eerste twee punten van deze aanpassing zijn nader toegelicht in onderdeel 2.1 van het algemeen deel van de toelichting. Allereerst gaat het om een verduidelijking dat het gaat om een bruto rende-

ment. Daarnaast gaat het om het hanteren van een ander pessimistisch opbrengstscenario indien het scenario volgens de berekening misleidend is.

K

Deze wijziging is toegelicht in het algemeen deel van de toelichting (onderdeel 2.2.).

L tot en met P, S, U tot en met Y

Met een deel van deze wijzigingen wordt bewerkstelligd dat de nummering van de hoofdstukken overeenkomt met de nummering van de artikelen die onder de desbetreffende hoofdstukken zijn opgenomen. In een ander deel zijn verkeerde verwijzingen hersteld.

Q en R

De wijzigingen houden verband met hetgeen is toegelicht in onderdeel 2.2. van het algemeen deel van de toelichting.

T

In hoofdstuk 6 zijn regels opgenomen voor beheerders van beleggingsinstellingen en beheerders van icbe's. Tevens zien de regels in hoofdstuk 6 niet alleen op beleggingsinstellingen maar ook op icbe's. Daarom is het opschrift van hoofdstuk 6 aangepast.

Artikel 6:7 is gebaseerd op artikel 1:117, vierde lid, van de Wft. Het eerste lid van artikel 6:7 strekt tot implementatie van artikel 13, eerste lid, van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Artikel 13, eerste lid, bepaalt dat de beheerders van beleggingsinstellingen hun beloningsbeleid dienen vast te stellen en toe te passen in overeenstemming met bijlage II van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen. Artikel 6:7, tweede lid, strekt tot implementatie van artikel 14 bis, eerste tot en met derde lid en artikel 14 ter, eerste, derde en vierde lid, van de wijzigingsrichtlijn icbe's. Artikel 14bis, derde lid, bepaalt op welke categorieën medewerkers het beloningsbeleid van beheerders van icbe's van toepassing dient te zijn. Artikel 14ter bepaalt welke beginselen de beheerder van een icbe in acht dient te nemen bij het vaststellen en toepassen van het beloningsbeleid. Het beloningsbeleid dient te zijn afgestemd op de omvang en organisatie van de onderneming en op de aard, reikwijdte en complexiteit van haar activiteiten (zie artikel 1:117, tweede lid, van de Wft). Artikel 14ter bevat onder meer regels voor variabele beloningen en ontslagvergoedingen. De European Securities and Markets Authority (ESMA) zal richtsnoeren opstellen voor een goed beloningsbeleid voor zowel beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (de bestaande richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen (ESMA 2013/232) zullen worden aangepast) als voor beheerders van icbe's.

Z

Deze wijziging is toegelicht in onderdeel 2.1 van het algemeen deel van de toelichting.

AA

De wijzigingen in bijlage 6 betreffen het rechtzetten van technische fouten in de regels voor het dienstverleningsdocument. Deze wijzigingen zijn al doorgevoerd in de generator voor het dienstverleningsdocument.

Artikel II

Voorgesteld wordt om de regeling op 1 april 2016 in werking te laten treden. Dit is een vast verandermoment voor ministeriële regelingen, en ook al gaat hier niet om een ministeriële regeling maar om een regeling van een zelfstandig bestuursorgaan, wil de AFM hier toch graag bij aansluiten. Bovendien is op deze manier voor de financiële ondernemingen voldoende tijd om de aanpassingen door te voeren, aangezien er nog tijd zit tussen publicatie en inwerkingtreding.